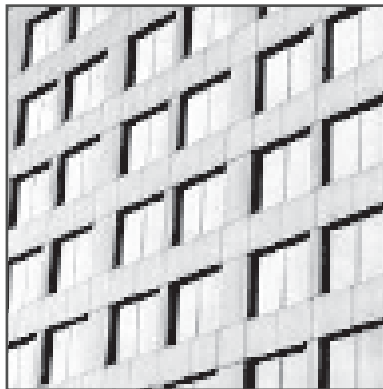




2021

Directors Report

For the year ended
June 30, 2021



مینجمنٹ کمپنی کے ڈائریکٹرز کی رپورٹ

مینجمنٹ کمپنی کے ڈائریکٹرز کی رپورٹ

مندرجہ ذیل فنڈز کی مینجمنٹ کمپنی فیصل ایسٹ مینجمنٹ لمیٹڈ کے ڈائریکٹرز 30 جون 2021 کو ختم ہونے والے سال کے مالی سالانہ بیانات کے ساتھ زیر انتظام فنڈز کے آپریشنز کی سالانہ رپورٹ پیش کرنے پر خوش ہیں۔

ایکویٹی فنڈز

- ☆ فیصل اسٹاک فنڈ
- ☆ فیصل ایسٹ ایلوکیشن فنڈ
- ☆ فیصل اسلامی ڈیڈ ویلج ایڈیٹڈ ایکویٹی فنڈ
- ☆ فیصل فنانشل ویلیو فنڈ
- ☆ فیصل اسلامک اسٹاک فنڈ

فلسفہ اہم فنڈز

- ☆ فیصل انکم اینڈ گروتھ فنڈ
- ☆ فیصل سیونگ گروتھ فنڈ
- ☆ فیصل اسلامک سیونگ گروتھ فنڈ
- ☆ فیصل منی مارکیٹ فنڈ
- ☆ فیصل فنانشل سیکٹرز آپریٹوٹیٹی فنڈ
- ☆ فیصل ایسٹ ایلوکیشن فنڈ
- ☆ فیصل ایم ٹی ایس فنڈ
- ☆ فیصل حلال آمدنی فنڈ
- ☆ فیصل گورنمنٹ سیکورٹیز فنڈ
- ☆ فیصل کیش فنڈ

فنڈ آف فنڈز

- ☆ فیصل شریعہ پلاننگ فنڈ
- فیصل شریعہ کیپیٹل پریزیرویشن پلان
- فیصل شریعہ کیپیٹل پریزیرویشن پلان 2
- ☆ فیصل اسلامی مالیاتی منصوبہ بندی فنڈ
- فیصل شریعہ کیپیٹل پریزیرویشن پلان 3
- فیصل شریعہ کیپیٹل پریزیرویشن پلان 4
- فیصل شریعہ کیپیٹل پریزیرویشن پلان 5

-	فیصل شریعہ کنسپٹل پریزرویشن پلان 6
-	فیصل شریعہ کنسپٹل پریزرویشن پلان 7
☆	فیصل فنانشل پلاننگ فنڈ
-	فیصل ایکٹو پرنسپل پریزرویشن پلان

معاشی جائزہ:

پی ٹی آئی حکومت نے ترقی پر واضح توجہ کے ساتھ اپنا تیسرا بجٹ پیش کیا۔ انڈسٹری کے لیے ترغیبات (براہ راست سبسڈی، خام مال اور دیگر ریگولیٹری ڈیوٹیوں میں نرمی)، اسٹاک مارکیٹ، اور اضافی ٹیکس کے اقدامات کے بغیر آمدنی کے جارحانہ اہداف، زیادہ ترقیاتی اخراجات اور بہتر سماجی شعبے کی مختص ترقی پر حکومت کے زور کی حمایت کرتے ہیں۔ پالیسی کے نقطہ نظر سے، GoP اپنے کوویڈ 19 کے ٹیکے لگانے کے پروگرام پر توجہ مرکوز کر رہا ہے اور ساتھ ہی مالی سال 22 میں ترقیاتی اخراجات کے ذریعے ترقی کو 5.0 فیصد تک بڑھا رہا ہے، جی او پی نے مالی سال 21 میں مالی خسارہ 3.38 ٹن تک بڑھا دیا ہے جبکہ اسی عرصے کے دوران بجٹ میں 3.41 ٹن کے بجٹ کا خسارہ تھا جبکہ مالی سال 22 کے لیے بجٹ خسارہ 3.4 ٹن یا جی ڈی پی کا 6.34 فیصد مقرر کیا گیا ہے۔

وبائی امراض سے چلنے والی سست روی کے باوجود، مالی سال 21 کے دوران ترقی کے امکانات حوصلہ افزا رہے جبکہ جی ڈی پی میں 3.9 فیصد اضافہ ریکارڈ کیا گیا (بمقابلہ 2.1 فیصد اور مالی سال 20 میں 0.47 فیصد) صارفین کے اخراجات اور مینوفیکچرنگ کی سرگرمیوں میں اضافے کی وجہ سے کوویڈ سے متعلقہ پابندیوں میں نرمی۔ مالی سال 21 میں ہیڈلائن کی افراط زر اوسطاً 8.99 فیصد ہے، جو کہ اسٹیٹ بینک کے 7-9 فیصد کی حد کے بالائی اختتامی ہدف کے قریب ہے۔ بیرونی کھاتہ بھی قابل انتظام رہا ہے جس کے ساتھ کرنٹ اکاؤنٹ خسارہ (CAD) مالی سال 21 کے دوران 1,852 ملین امریکی ڈالر (جی ڈی پی کا 0.66 فیصد) رجسٹر ہو رہا ہے۔ مالی سال 21 کے دوران ہی اے ڈی میں 58 فیصد سالانہ بہتری اندرونی ترسیلات زراور غیر ملکی آمد میں مضبوط اضافے کی وجہ سے ہوئی۔ اس کے نتیجے میں، FXSBP ذخائر 5.2bnYoY بڑھ کر FY21 کو 17.3 ملین امریکی ڈالر (2017 کے بعد سب سے زیادہ) پر بند ہوئے جس کی وجہ سے FY21 کے دوران کرنسی کی قدر میں 7 فیصد اضافہ ہوا۔ ڈیمانڈ سٹاک کے دباؤ کے ساتھ نسبتاً پر مشتمل بیرونی اکاؤنٹ کے مستحکم نقطہ نظر کے ساتھ، اسٹیٹ بینک نے سال کے دوران اپنی کلیر پالیسی کی شرح کو 7.0 فیصد پر برقرار رکھا۔

ایک اہم مثبت مارچ 2021 کی مدت کے آخر میں آئی ایم ایف پروگرام کا دوبارہ آغاز تھا، جس نے 499 ملین امریکی ڈالر کی تیسری قسط کی راہ ہمواری (امریکی ڈالر بین پروگرام کے تحت 33 فیصد تک لے جانا)۔ تاہم اس کے لیے پاکستان کو کچھ سخت شرائط پر عمل کرنا پڑا۔ بجلی کے نرخ میں 1.95 روپے فی یونٹ (تمام سلیب) اضافہ کیا گیا اور کئی کارپوریٹ اور آگ ٹیکس چھوٹ ختم کر دی گئی۔ آئی ایم ایف پروگرام دوبارہ شروع ہونے کے بعد، پاکستان نے کامیابی کے ساتھ 2.5 بلین امریکی یورو بانڈ ز اور واپڈا اگرین بانڈ کی آمدنی 0.5 بلین امریکی ڈالر جاری کی۔

جی ڈی پی حوصلہ افزائی: معاشی بحران گرت کی سطح سے بحال ہوئی ہے جو لاک ڈاؤن پابندیوں میں نسبتاً ابتدائی نرمی اور حکومت پاکستان (تعمیراتی اور زراعت پیکیج، مالیاتی ریلیف پیکیج) اور اسٹیٹ بینک آف پاکستان کی طرف سے مضبوط مربوط پالیسی ردعمل کے ذریعے قابل عمل

ہے۔ 625bps کی شرح کے ساتھ ساتھ اضافی لیکویڈیٹی اقدامات اور صنعت کے لیے مراعات) مجموعی طور پر جی ڈی پی 4.8 فیصد ٹریبلین۔ اس پس منظر میں، پی بی ایس نے مالی سال 21 میں جی ڈی پی کی شرح نمو کا تخمینہ 3.9 فیصد (بمقابلہ جی او پی 2.1 فیصد) پر لگایا ہے جو کہ سرو سیکٹر (4.4 فیصد سالانہ) میں اضافے سے پیدا ہونے والے لٹھی پلائرز کی وجہ سے ہے کووڈ سے متعلقہ پابندیوں اور تجارتی حجم میں مجموعی اضافہ (ہول سیل اور ریٹیل تجارت 8.4 فیصد سالانہ) اس کے بعد بڑے پیمانے پر مینوفیکچرنگ انڈیکس (LSMI) کے شعبے میں 11MFY21 (YoY 14.57%) میں اضافہ ہوا کیونکہ یہ سیکٹر تیزی سے کھوئی ہوئی پیداوار کو دوبارہ حاصل کرنے میں کامیاب ہو گیا تھا۔ اس کے نتیجے میں، برائے نام GDP 47.7 trn\$ (296\$US) بلین امریکی ڈالر ہے، بمقابلہ 41.5 trn\$ PKR مالی سال 20 میں، جو کہ ڈالر 1,543 بلین بمقابلہ ڈالر 1,361 کی کسی فنڈ کی آمدنی کو ظاہر کرتا ہے۔

رہائشی مانیٹری پالیسی: مالی سال 21 میں ہیڈ لائن افراط زر اوسط 8.9.9 فیصد ہے (اسٹیٹ بینک کے 7-9 فیصد کی حد کے بالائی آخری ہدف کے قریب) بمقابلہ مالی سال 20.8 میں 10.8 فیصد فردی (21) اور واپائی امراض کے دوران ضمنی دباؤ کی فراہمی۔ بنیادی افراط زر نسبتاً ٹیب کم رہا ہے (شہری/دیہی اوسط (5.9.9/7.6%) تازہ ترین پڑھنے سے جون 2021 میں وسیع تر ترتیب وار کی توقع ہوئی ہے۔ اسٹیٹ بینک نے سال کے دوران اپنی کلیدی پالیسی کی شرح کو غیر تبدیل کر کے اپنی ایڈجسٹڈ مانیٹری پالیسی جاری رکھی ہے۔

پی کے آر میں مضبوطی کو آئی ایم ایف پروگرام کی بحالی اور اس کے نتیجے میں قسط جاری کرنے، یورو بانڈ/واپڈ اگرین بانڈ کے ذریعے 2.5 بلین امریکی ڈالر/0.5 بلین ڈالر کی آمدنی کے ذریعے بین الاقوامی سرمایہ مارکیٹوں میں واپسی، متعدد ذرائع سے بیرونی فنڈنگ کے بہاؤ میں مدد ملتی ہے۔ بلین امریکی ڈالر آمدنی بمقابلہ بجٹ بلین امریکی ڈالر اور G20 قرض موخر (20 مئی تا 21 دسمبر کے دوران 3.7 بلین امریکی ڈالر) اس کے نتیجے میں، اسٹیٹ بینک ایف ایکس کے ذخائر 5.16 بلین امریکی ڈالر اضافے سے مالی سال 21 کو 17.29 بلین امریکی ڈالر (2017) کے بعد سب سے زیادہ اور اس سے زیادہ پر بند ہوئے ہیں جس کی وجہ سے مالی سال 21 کے دوران کرنسی کی قدر میں 7 فیصد اضافہ ہوا ہے۔

ایکویٹی جائزہ:

کے ایس ای-100 انڈیکس نے مالی سال 21 کو بند کیا جس میں بیٹج مارک پاکستانی روپے کے لحاظ سے 37.6 فیصد (مالی سال 14 کے بعد سب سے زیادہ) اور امریکی ڈالر کی شرائط میں 46.7 فیصد (مالی سال 04 کے بعد سب سے زیادہ) کی واپسی کے ساتھ بند ہوا۔ واپائی مرض سے صحت یاب ہونے کے لیے، بنیادی طور پر حکومت کی ترقی کی پالیسیوں (تعمیرات اور زراعت پیکیجوں، جی ڈی پی کے 2.5 فیصد مالیاتی ریلیف پیکیج، قرض میں تاخیر) اور ایس پی پی (مارچ 20) جون کے دوران کلیدی پالیسی کی شرح 625bps کم کی گئی تھی۔ جی ڈی پی کے 4.8 فیصد 1.99 ٹریبلین روپے کے مجموعی طور پر مالیت کے لیے مختلف لیکویڈیٹی اقدامات اور مراعات جیسے ٹی ای آر ایف کی پیشکش جس کے نتیجے میں مارکیٹ کے جذبات میں اضافہ ہوا۔ شانہ بہ شانہ، پاکستان میں وبا کو مؤثر طریقے سے ختم کیا گیا اور دنیا کے دیگر حصوں کے مقابلے میں بہت کم شدید تھلا۔ لاک ڈاؤن کی پابندیوں میں نرمی نے معاشی بحران کی سطحوں سے (اعلیٰ فیکٹری پیمائش ڈیٹا پوائنٹس کے ذریعے ظاہر کیا) اور مالی سال 21 میں کارپوریٹ آمدنی کے آؤٹ لک میں بصارت لائی۔ اس کے نتیجے میں، ہر سہ ماہی میں کارپوریٹ آمدنی میں 40 فیصد سے زیادہ ۲/۲

اضافہ ہوا۔ مزید برآں، حکومت کے اقتدار میں آنے کے بعد سے حاصل کردہ معاشی فوائد (آرڈی اے) کی پیداوار +1.5 بلین امریکی ڈالر کی آمد، 7 سال کے بعد بین الاقوامی سرمایہ مارکیٹوں میں واپسی، ایف بی آر نے اپنے مالی سال 21 کے محصولات کی وصولی کا ہدف 4.69trn وغیرہ کو عبور کیا)۔

جبکہ ٹیکنالوجی (وبائی بیماری نے ڈیجیٹل تبدیلی کی رفتار کو تیز کیا)، ری فائنری (نئی ترقیبی لادین پالیسی فریم ورک) اور سائیکلکلو (سینٹ، اسٹیل-حکومت انفراسٹرکچر ڈولپمنٹ پر توجہ مرکوز کر رہی ہے) نے انڈیکس ہیوی ویٹس جیسے بینکوں اور آئل اینڈ گیس سے کم کارکردگی کا مظاہرہ کیا۔ معیار سال کے دوران لیکویڈٹی میں نمایاں بہتری آئی ہے پچھلے سال کی اسی مدت اس پس منظر میں، جبکہ غیر ملکیوں نے 387.3 بلین امریکی ڈالر کے اخراج کے ساتھ پوزیشنوں (عالمی حکمت عملی) کو کم کرنے میں تیزی لائی، مالی سال 21 کے دوران افراد اور کمپنیاں بالترتیب 332.1 بلین امریکی ڈالر اور 137.8 بلین امریکی ڈالر کی خالص آمد کے ساتھ غالب رہیں۔

بنیادی براڈ بیس ویلیو اینڈ پریکٹس ہیں کیونکہ کے ایس ای 100 بالترتیب 1.0x/0.7x/7.5x کے B/P اور S/P، E/PTTM اور 9.9x کے طویل مدتی اوسط E/P اور 1.5x کے B/P کے ساتھ ملٹی ڈسکاؤنٹ بالترتیب 34/24 ہو گیا ہے۔ مزید یہ کہ، ALLKSE جی ڈی پی کے 23 فیصد کی طویل مدتی اوسط کے مقابلے میں جی ڈی پی کے 19 فیصد پر تجارت کر رہا ہے۔ بازیابی اور مضبوط قیمت کی کارکردگی کے باوجود اس کے نیچے سے، KSE 100 پر کشش قیمت رکھتا ہے جہاں 6.34x کے فارورڈ E/P کا موازنہ علاقائی اوسط 16.96x کے ساتھ ہے۔

پاکستان میں ویکسین کی دستیابی کے بارے میں مثبت پیش رفت اور متوقع اعلیٰ نمو کی پیش گوئی مارکیٹ کے جذبات کو فروغ دیتی رہے گی، خاص طور پر اگر شرح سود نسبتاً نرم رہے۔ درمیانی مدت میں، بیرونی اکاؤنٹ ڈالر کی آمد میں اضافے کی پائیداری پر منحصر ہے۔ تاہم، ہم بیرونی اکاؤنٹ پر خاص دباؤ نہیں رکھتے کیونکہ بجٹ کی آمد کو بروقت عملی شکل دی جاتی ہے۔ حالیہ بجٹ نے ترقیاتی پالیسی پر کامیاب عملدرآمد اور طویل شرح سود کے ماحول کو کم کرتے ہوئے خطرے سے دوچار ماحول کی بنیاد رکھی ہے۔

منی مارکیٹ کا جائزہ:

مالی سال 21 کے دوران، حکومت نے ٹریژری بلوں میں 16.58 (1) ٹریلین روپے اور 1.05 (2) ٹریلین روپے پاکستان انویسٹمنٹ بانڈز میں قرض لیا۔ 30 جون 21 کو ہونے والی ٹی بلز کی نیلامی کی اوسط پیداوار (i) 3M کے لیے 7.29 فیصد، (ii) 6.5 کے لیے 7.56 فیصد، (i) 3M کے لیے 6.84 فیصد، (ii) 6M اور iii کے لیے 6.65 فیصد 30 جون 20 کو منعقد ہونے والی ٹی بلز کی نیلامی میں 12 لاکھ کے لیے 6.85 فیصد 10Y کے مقابلے میں (i) 3Y کے لیے 7.82%، (ii) 5Y کے لیے 8.35% اور (iii) 10Y کے لیے 8.87% PIB کی نیلامی میں 25 جون 20 کو منعقد کی گئی۔ جیسا کہ اسی مدت کے دوران معاشی حالات کی مارکیٹ کی توقعات میں بہتری آئی ہے۔ سب سے طویل اور چھوٹی پختگی کے درمیان پیداوار کا فرق تقریباً ہے۔ 3.31 SPLY میں 3.24 کے مقابلے میں۔ جی ڈی پی پر ملک کا کل قرض SPLY میں اسی سطح کے مقابلے میں 98 فیصد تک پہنچ گیا ہے۔

آڈیٹرز

موجودہ آڈیٹرز اے ایف فرگوسن اینڈ کمپنی، چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس ریٹائر ہو چکے ہیں اور اہل ہونے کے باوجود، دوبارہ تقرری کے لیے خود کو پیش کرتے ہیں۔ بورڈ نے 30 جون 2022 کو ختم ہونے والے سال کے لیے بطور آڈیٹرز اے ایف فرگوسن اینڈ کمپنی، چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس کی دوبارہ تقرری کے لیے آڈٹ کمیٹی کی سفارش کی توثیق کی۔

ایکویٹی فنڈ کی کارکردگی

فیصل ایسٹ ایلوکیشن فنڈ

جون 21 کو ختم ہونے والی مدت کے دوران، آپ کے فنڈ نے 0.89 فیصد کے بیچ مارک ریٹرن کے مقابلے میں -1.95 فیصد کی واپسی شائع کی۔ فنڈ کی نمائش ایکویٹی میں 78.57 فیصد تھی اور اس نے سیمنٹ، ٹیکنالوجی، انجینئرنگ، فوڈ اینڈ پراسسنگ اور کیمیکل کمپنیوں کے بارے میں KSE-100 کے مقابلے میں زیادہ وزن والا موقف اختیار کیا جبکہ فریڈائزر اور اسٹیل اینڈ گیس مارکیٹنگ کمپنیوں کے بارے میں کم وزن والا موقف اختیار کیا گیا۔

فیصل اسٹاک فنڈ

جون 21 کو ختم ہونے والی مدت کے دوران، آپ کے فنڈ نے 1.13 فیصد کے بیچ مارک کے مقابلے میں 2.33% کی واپسی شائع کی۔ فنڈ کی نمائش 65.18 فیصد سے بڑھا کر 85.13 فیصد کر دی گئی۔ اس عرصے کے دوران سیمنٹ، ٹیکنالوجی، انجینئرنگ اور کیمیکل سیکٹرز پر KSE-100 کے مقابلے میں زیادہ وزن کا موقف لیا گیا جبکہ کم وزن کا موقف کھاد، کاغذ اور بورڈ اور دواسازی کے شعبوں پر لیا گیا۔

فیصل اسلامک اسٹاک فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، آپ کے فنڈ نے اس کے بیچ مارک کے 18.72% فیصد کے مقابلے میں 21.37% کی واپسی پوسٹ کی۔ مدت کے اختتام پر ایکویٹی میں فنڈ کی نمائش 95.02% تھی۔ اس دوران کیمیائی، ٹیکنالوجی اور مواصلات، انجینئرنگ، سیمنٹ کے شعبے پر کے ایم آئی 30 کے نسبت زیادہ وزن کا موقف لیا گیا، جبکہ کھاد اور تیل و گیس کی کھوج کرنے والی کمپنیوں پر بھی وزن کم کیا گیا۔

فیصل اسلامک ڈیٹریٹیکٹڈ ایکویٹی فنڈ

جون 21 کو ختم ہونے والی مدت کے دوران، آپ کے فنڈ نے 2.92% کے بیچ مارک ریٹرن کے مقابلے میں 2.92% کی واپسی شائع کی۔ ایکویٹی میں فنڈ کی نمائش 89.39 فیصد تھی۔ اس عرصے کے دوران سیمنٹ، ٹیکنالوجی اور کمیونیکیشن، خوراک اور ذاتی نگہداشت، کیمیکلز اور انجینئرنگ کے شعبوں میں KMI-30 کے مقابلے میں زیادہ وزن کا موقف لیا گیا جبکہ کم وزن والا موقف کمرشل بینکنگ اور دواسازی پر لیا گیا۔

فلسفہ انکم فنڈ کی کارکردگی

فیصل منی مارکیٹ فنڈ

فیصل منی مارکیٹ فنڈ (FMMF) نے مالی سال 21 کے دوران 6.89 فیصد سالانہ منافع حاصل کیا جو کہ اس کے 6.70 فیصد کے معیار کے مقابلے میں ہے۔ زیر نظر مدت کے اختتام پر، فنڈ منیجر نے زیادہ پیداوار والے ڈی پی اے کاؤنٹ میں کیش میں لیکویڈیٹی کی اکثریت برقرار رکھی جبکہ آئی سی پی میں ایکسپوزر 2.61 فیصد رہا۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ منیجمنٹ زیادہ پیداوار والے ڈی پی سودوں کی پختگی کے بعد حکومتی آلات یا سرمایہ کاری کے دیگر دستیاب راستوں میں لیکویڈیٹی تعینات کرے گا۔

فیصل کیش فنڈ

فیصل کیش فنڈ (ایف سی ایف) نے مالی سال 21 کے دوران 5.62 فیصد کی سالانہ ریٹرن حاصل کی جو کہ اس کے 6.65 فیصد پنچ مارک کے مقابلے میں ہے۔ زیر نظر مدت کے اختتام پر، فنڈ منیجر نے ٹی بی مل کی نمائش کو 85.37 فیصد تک برقرار رکھا۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ منیجمنٹ پونٹ ہولڈرز کو منافع بخش واپسی فراہم کرنے کے لیے سرمایہ کاری کے دیگر دستیاب راستوں میں سرمایہ کاری کرے گا۔

فیصل حلال آمدنی فنڈ

فیصل حلال آمدنی فنڈ (ایف ایچ اے ایف) نے مالی سال 21 کے دوران 3.78 فیصد کے معیار کے مقابلے میں 6.78 فیصد سالانہ منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام پر، نقد رقم مختص 75.95 فیصد رہی جبکہ مختصر مدت کے سکوک اور اسلامی تجارتی مقابلے میں نمائش بالترتیب 2.26 فیصد اور 13.67 فیصد رہی۔ فنڈ منیجمنٹ نے مدت کے اختتام کے دوران بینک کے ساتھ 7.53 فیصد نمائش کے ساتھ پبلسمنٹ میں نمائش بھی کی۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ منیجمنٹ اسلامی بینکوں/DFIs کے ساتھ بہتر روزانہ کی مصنوعات کی شرح Bai Muajjal لین دین کے لیے بات چیت کر رہی ہے۔ فنڈ منیجمنٹ مزید مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستوں کی تلاش جاری رکھے گی۔

فیصل اسلامک کیش فنڈ

فیصل اسلامک کیش فنڈ (FICF) نے مالی سال 21 کے دوران 3.95 فیصد کے مقابلے میں 6.95 فیصد سالانہ منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام پر، نقد رقم مختص 84.63 فیصد رہی جبکہ اسلامی کمرشل پیپرز اور شارٹ ٹرم سکوک میں نمائش بالترتیب 12.28 فیصد اور 2.64 فیصد رہی۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ منیجمنٹ اسلامی بینکوں کے ساتھ بہتر روزانہ کی شرح کے لیے بات چیت کر رہی ہے اور مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستوں کی تلاش جاری رکھے گی۔

فیصل فنانشل سیکیورٹیز فنڈ

فیصل فنانشل سیکیورٹیز فنڈ (FFSOF) نے مالی سال 21 کی مدت کے دوران 6.77 فیصد کی سالانہ ریٹرن حاصل کی جو کہ اس کے 7.43 فیصد پنچ مارک کے مقابلے میں ہے۔ منفی فنڈ کی کارکردگی ٹی آئی سی ہولڈنگز پر ری ویلیوشن نقصانات اور پی آئی بی فلوئرز میں ایم ٹی ایم نقصانات کی وجہ سے پی آئی بی فلوئرز پر ریٹنگ میکا نزم میں تبدیلی کی وجہ سے تھی۔ مدت کے اختتام پر، فنڈ منیجر نے PIBs (فلسڈ ریٹ) میں نمائش 15.23 کو 2.20 فیصد تک برقرار رکھا جبکہ TFCs میں نمائش 2.20 فیصد رہی۔ آگے بڑھتے ہوئے، ہم توقع کرتے ہیں کہ حکومتی سیکیورٹیز میں ہماری فعال تجارتی حکمت عملی کی وجہ سے منافع مسابقتی رہے گا۔

فیصل ایم ٹی ایس فنڈ

فیصل ایم ٹی ایس فنڈ (ایف ایم ٹی ایس ایف) نے مالی سال 21 کے دوران 8.02 فیصد کی سالانہ ریٹرن حاصل کی جو کہ اس کے 7.43 فیصد بنچ مارک کے مقابلے میں ہے۔ مالی سال 21 کی آخری سہ ماہی کے دوران، ایم ٹی ایس کی نمائش میں کمی کی وجہ سے فنڈ نیچر کو سرکاری سیکورٹیز کی نمائش میں اضافہ کرنا پڑا۔ زیر نظر مدت کے دوران فنڈ کے سائز میں بڑے پیمانے پر اضافے کے باوجود جہاں فنڈ کا سائز جون 2020 کے اختتام پر 5.46 بلین روپے سے بڑھ کر 1.00 بلین روپے جون 2021 کے آخر تک ہوا، فنڈ نیچر MTS مارکیٹ میں اپنی نمائش کو 60 فیصد سے اوپر رکھنے میں کامیاب رہا تاہم آخری سہ ماہی کے دوران سرمایہ کاروں کے جذبات بگڑ گئے جس نے اسٹاک مارکیٹ میں حجم کو گھسیٹا اس طرح ایم ٹی ایس مارکیٹ میں کم مانگ دیکھی گئی۔ مستقبل قریب میں، سرمایہ کاروں کا اعتماد بنیادی طور پر آپ کے فنڈ کی پیداوار حاصل کرے گا۔

فیصل گورنمنٹ سیکورٹیز فنڈ

فیصل گورنمنٹ سیکورٹیز فنڈ (ایف جی ایس ایف) نے مالی سال 21 کے دوران 7.28 فیصد کے معیار کے مقابلے میں 6.80 فیصد سالانہ منافع حاصل کیا۔ پی آئی بی فلوٹ میں ایم ٹی ایف کے نقصانات کی وجہ سے فنڈ کی کارکردگی کمزور ہو گئی تھی۔ مدت کے اختتام تک، فنڈ نیچر بالآخر پورے پی آئی بی فلوٹ ایکسپوز کو ختم کرنے میں کامیاب ہو گیا اور زیادہ پیداوار والے ڈی پی ا کاؤنٹ میں فنڈ زلعینات کیے۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ منظور شدہ سرمایہ کاری کے راستوں میں نمائش جاری رکھے گا اور فعال سرمایہ کاری کی حکمت عملی کے ساتھ پیداوار میں اضافہ کرے گا۔

فیصل سیونگزر گروتھ فنڈ

فیصل سیونگزر گروتھ فنڈ (ایف ایس جی ایف) نے مالی سال 21 کی مدت کے دوران 6.47 فیصد کی سالانہ ریٹرن حاصل کی جو کہ اس کے 7.43 فیصد بنچ مارک کے مقابلے میں ہے۔ فنڈ کی کارکردگی ٹی ایف سی ہولڈنگز پر ری ویلیوشن کے نقصانات اور پی آئی بی ریپر بزنس میکانزم میں تبدیلی کی وجہ سے سرکاری سیکورٹیز ہولڈنگز میں ایم ٹی ایف کے نقصانات سے متاثر ہوئی۔ استحکام کی حکمت عملی کے طور پر، نقد رقم کی تقسیم اور پی آئی بی کی نمائش بالترتیب 41.70 فیصد اور 15.21 فیصد رہی جبکہ ٹی ایف سی/سکوکس میں نمائش 30.22 فیصد پر برقرار رہی تاہم سپریڈ ٹرانزیکشن میں نمائش بھی فنڈ میں زیر تعمیر مدت کے دوران کی گئی۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ منافع بخش سرمایہ کاری کے راستوں میں نمائش جاری رکھے گا اور فعال تجارتی حکمت عملی کے ساتھ پیداوار میں اضافہ کرے گا۔

فیصل اسلامک سیونگزر گروتھ فنڈ

فیصل اسلامک سیونگزر اینڈ گروتھ فنڈ (FISGF) نے مالی سال 21 کی مدت کے دوران 3.56 فیصد کے مقابلے میں 6.75 فیصد سالانہ منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام پر GOP اجارہ سکوک میں نمائش اور نقد مختص کارپوریٹ سکوک میں نمائش کو کم کر کے بڑھایا گیا تاہم مشاریکا شوقیٹ (COM) میں نمائش کو برقرار رکھا گیا۔ آگے بڑھتے ہوئے، آپ کا فنڈ مسابقتی منافع فراہم کرنے کے لیے اسلامی سرمایہ کاری کے راستوں کو تلاش کرتا رہے گا۔

فیصل آکم اینڈ گروتھ فنڈ

فیصل آکم اینڈ گروتھ فنڈ (ایف آئی جی ایف) نے مالی سال 21 کی مدت کے دوران 6.81 فیصد سالانہ منافع حاصل کیا جو کہ اس کے 7.77 فیصد بنچ مارک کے مقابلے میں ہے۔ فنڈ کی کارکردگی ٹی ایف سی ہولڈنگز میں ری ویلیوشن نقصانات اور پی آئی بی ہولڈنگز میں ایم ٹی ایف کے

نقصانات کی وجہ سے کمزور ہو گئی تھی۔ مدت کے اختتام پر، نقد رقم کی تقسیم اور پی آئی بی کی نمائش 58.66 فیصد اور 12.79 فیصد رہی جبکہ ٹی ایف سی اور کمرشل پیپرز میں نمائش 17.67 فیصد اور 8.38 فیصد احترام کے ساتھ برقرار رہی۔ آگے بڑھتے ہوئے، آپ کا فنڈ بڑے اقتصادی منظر نامے میں زیادہ سے زیادہ منافع حاصل کرنے کی کوشش کرے گا۔

فیصل اسلامک ایسٹ ایلوکیشن فنڈ

فیصل اسلامک ایسٹ ایلوکیشن فنڈ (ایف آئی اے ایف) نے مالی سال 21 کی مدت کے دوران 8.33 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی ہے جو کہ 3.56 فیصد ہے۔ مدت کے اختتام پر، کارپوریٹ سیکورٹی میں نمائش کو کم کر کے کیش الاٹمنٹ اور جی او پی اجارہ سیکورٹی کی نمائش میں اضافہ کیا گیا۔ آگے بڑھتے ہوئے، آپ کا فنڈ منافع فراہم کرنے کے لیے اسلامی سرمایہ کاری کے راستوں کو تلاش کرتا رہے گا۔

فیصل فنانشل ویلفونڈ

جون 21 کو ختم ہونے والی مدت کے دوران، آپ کے فنڈ نے 0.91 فیصد کی واپسی اپنے 0.62 فیصد کے شیئنگ مارک کے مقابلے میں کی۔ فنڈ TFCs میں لگا رہا۔ آگے بڑھتے ہوئے، آپ کا فنڈ ملک کی معاشی پوزیشن کو مد نظر رکھتے ہوئے دیگر سرمایہ کاری کے راستوں میں بھی نمائش کرے گا۔

فنڈ کی فنڈز کی کارکردگی

فیصل ایکویٹی پرنسپل پریزیرویشن پلان

فیصل ایکویٹی پرنسپل پریزیرویشن پلان نے ایف آئی ٹی ڈی کی بنیاد پر 19.83 فیصد کی مجموعی واپسی حاصل کی جو کہ اس کے 20.61 فیصد شیئنگ مارک کی نسبت ہے۔ فنڈ نے اسلامک ڈیڈ ویکیٹیڈ ایکویٹی سیکیم میں 38.45% اور منی مارکیٹ سیکیم میں 58.74% کی سرمایہ کاری کی جبکہ کم سے کم اور زیادہ سے زیادہ ضرب 0.4x سے 2.0x رکھی۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ میٹجمنٹ مختلف اعلیٰ پیداوار کے راستوں میں فنڈز مختص کرے گا۔

فیصل شریعہ کیپٹیل پریزیرویشن پلان

فیصل شریعہ کیپٹیل پریزیرویشن پلان نے 16.27 فیصد کے شیئنگ مارک کے مقابلے میں FYTD کی بنیاد پر 16.55 فیصد کا مجموعی ریٹرن حاصل کیا۔ مینیجمنٹ کے اختتام پر، شریعہ منی مارکیٹ سیکیم میں آپ کے فنڈ کی سرمایہ کاری کی نمائش 84.24 فیصد اور اسلامی وقف شدہ ایکویٹی سیکیم میں 12.48 فیصد رہی جس کا بالترتیب 0.0x سے 0.8x تک زیادہ سے زیادہ اور کم از کم ضرب ہے۔

فیصل شریعہ کیپٹیل پریزیرویشن پلان 2

فیصل شریعہ کیپٹیل پریزیرویشن پلان نے FYTD کی بنیاد پر 20.75 فیصد کی مجموعی واپسی حاصل کی جو کہ اس کے 18.00 فیصد کے معیار کے مطابق ہے۔ مینیجمنٹ کے اختتام پر، شریعت کے مطابق ایکویٹی سیکیم میں آپ کے فنڈ کی سرمایہ کاری کی نمائش 46.42 فیصد رہی، اور شریعہ منی مارکیٹ سیکیم 40.92 فیصد رہی، جس میں ضرب 3.5x ہے۔

فیصل شریعہ کیپٹیل پروٹیکشن پلان 3

فیصل شریعہ کیپٹیل پریزیرویشن پلان نے ایف آئی ٹی ڈی کی بنیاد پر 21.32 فیصد کی مجموعی واپسی حاصل کی جو کہ اس کے 18.22 فیصد شیئنگ مارک سے 7 ہے۔ مینیجمنٹ کے اختتام پر، شرعی وقف کردہ ایکویٹی سیکیم میں آپ کے فنڈ کی سرمایہ کاری کی نمائش 47.20 فیصد اور اسلامی آمدنی کی سیکیم 48.92 فیصد رہی جس کے ضرب کو 3.0x پر مستقل رکھا گیا۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ میٹجمنٹ مختلف اعلیٰ پیداوار کے راستوں میں فنڈز

مختص کرے گا۔ آغاز کے بعد سے ایف ایس سی پی پی 3 نے 23.60 فیصد کی واپسی کی جبکہ بیچ مارک کی واپسی 19.91 فیصد رہی۔

فیصل شریعہ کیپٹل پریزرویشن پلان 4

فیصل شریعہ کیپٹل پریزرویشن پلان کو ایف آئی ڈی کی بنیاد پر اس کے بیچ مارک 11.49 فیصد کے مقابلہ میں 12.91 فیصد کی مجموعی واپسی حاصل ہوئی۔ اس مدت کے اختتام پر، شریعت کے مطابق ایکویٹی اسکیم میں آپ کے فنڈ میں سرمایہ کاری کی نمائش 39.52 فیصد رہی، اور شرعی منی مارکیٹ اسکیم 57.73 فیصد رہی۔

فیصل شریعہ کیپٹل پریزرویشن پلان 5

فیصل شریعہ کیپٹل پریزرویشن پلان نے ایف آئی ڈی کی بنیاد پر 14.03 فیصد کا مجموعی ریٹرن حاصل کیا جو کہ اس کے 13.25 فیصد بیچ مارک کے مقابلے میں ہے۔ مہینے کے اختتام پر، شریعہ منی مارکیٹ اسکیم میں آپ کے فنڈ کی سرمایہ کاری کی نمائش 50.23 فیصد اور شرعی وقف کردہ ایکویٹی اسکیم 32.39 فیصد رہی جس میں کم سے کم اور زیادہ سے زیادہ ضرب 0.0x سے 2.0x رکھی گئی۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مینجمنٹ مختلف اعلیٰ پیداوار والے راستوں میں فنڈ مختص کرے گا۔

فیصل شریعہ کیپٹل پریزرویشن پلان 6

فیصل شریعہ کیپٹل پریزرویشن پلان نے ایف آئی ڈی کی بنیاد پر 5.69 فیصد کا مجموعی ریٹرن حاصل کیا جو اس کے 4.69 فیصد کے معیار کے مقابلے میں ہے۔ مہینے کے اختتام پر، شریعت کے مطابق ایکویٹی اسکیم میں آپ کے فنڈ کی سرمایہ کاری کی نمائش 47.20 فیصد رہی اور شریعت کے مطابق منی مارکیٹ 51.78 فیصد رہی جس کے ضرب کو 5.0x پر رکھا گیا۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مینجمنٹ مختلف اعلیٰ پیداوار والے راستوں میں فنڈ مختص کرے گا۔

فیصل شریعہ کیپٹل پریزرویشن پلان 7

فیصل شریعہ کیپٹل پریزرویشن پلان نے ایف آئی ڈی کی بنیاد پر 1.98 فیصد کا مجموعی ریٹرن حاصل کیا جو کہ اس کے 1.68 فیصد کے معیار کے مطابق ہے۔ مہینے کے اختتام پر، شریعت کے مطابق ایکویٹی اسکیم میں آپ کے فنڈ کی سرمایہ کاری کی نمائش 45.40 فیصد اور شریعت کے مطابق منی مارکیٹ 50.49 فیصد رہی جو زیادہ سے زیادہ اور کم از کم ضرب 4.7x سے 5.0x ہے۔ آگے بڑھتے ہوئے، فنڈ مینجمنٹ مختلف اعلیٰ پیداوار والے راستوں میں فنڈ مختص کرے گا۔

اعتراف

مینجمنٹ کمپنی کا بورڈ آف ڈائریکٹرز یونٹ ہولڈرز کا ان کے قابل قدر تعاون، معاونت اور رہنمائی کے لئے مینجمنٹ، سیکورٹیز اینڈ اینڈ اسٹیٹس کمیشن آف پاکستان اور پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ کے انتظام پر اعتماد کے لئے ان کا شکریہ ادا کرتا ہے۔ بورڈ انتظامیہ کمپنی کے ملازمین اور اسٹیٹس کی ان کی لگن اور محنت کے لئے ان کا شکریہ بھی ادا کرتا ہے۔

بورڈ اور اس کی طرف سے

چیف ایگزیکٹو آفیسر

ڈائریکٹر

کراچی: 17 اگست 2021

REPORT OF THE DIRECTORS OF THE MANAGEMENT COMPANY

The Directors of Faysal Asset Management Limited, the Management Company of the following funds are pleased to present the yearly Report on the operations of the Funds under management along with the annual financial statements for the year ended June 30, 2021.

EQUITY FUNDS

- Faysal Stock Fund
- Faysal Asset Allocation Fund
- Faysal Islamic Dedicated Equity Fund
- Financial Value Fund
- Faysal Islamic Stock Fund

FIXED INCOME FUNDS

- Faysal Income & Growth Fund
- Faysal Savings Growth Fund
- Faysal Islamic Savings Growth Fund
- Faysal Money Market Fund
- Faysal Financial Sector Opportunity Fund
- Faysal Islamic Asset Allocation Fund
- Faysal MTS Fund
- Faysal Halal Amdani Fund
- Faysal Government Securities Fund
- Faysal Islamic Cash Fund
- Faysal Cash Fund

FUND OF FUNDS

- Faysal Sharia Planning Fund
- Faysal Sharia Capital Preservation Plan
- Faysal Sharia Capital Preservation Plan-II
- Faysal Islamic Financial Planning Fund
- Faysal Sharia Capital Preservation Plan III
- Faysal Sharia Capital Preservation Plan IV
- Faysal Sharia Capital Preservation Plan V
- Faysal Sharia Capital Preservation Plan VI
- Faysal Sharia Capital Preservation Plan VII
- Faysal Financial Planning Fund
- Faysal Active Principal Preservation Plan

Economic Review:

The PTI government presented its third budget with a clear focus on growth. Incentives to the industry (direct subsidies, relaxation in raw material and other regulatory duties), stock market, and aggressive revenue targets without additional taxation measures, higher development spending and improved social sector allocations support the GoP's emphasis on growth. From a policy perspective, the GoP is focusing on its Covid-19 inoculation program and at the same time boost growth to ~5.0% in FY22 through higher development spending (budgeted federal PSDP earmarked at PkR900bn, up 38% compared to FY21B). GoP has encouragingly contained the fiscal deficit to PkR3.38tn in FY21 against the budgeted fiscal deficit of PkR3.41tn during the same period while budget deficit for FY22B has been set at PkR3.4tn or 6.3% of GDP.

Despite a pandemic driven slowdown, growth prospects during FY21 remained encouraging with GDP recording a growth at 3.9% (vs. target of 2.1% and -0.47% in FY20) driven by pick-up in consumer spending and manufacturing activities post easing of covid related restrictions. Headline inflation averaged 8.9% in FY21, close to the upper end target of SBP's range of 7-9%. The external account has also remained manageable with the current account deficit (CAD) registering at US\$1,852mn (-0.6% of GDP) during FY21. The 58%YoY improvement in CAD during FY21 was driven by robust growth in inward remittances and foreign inflows. Consequently, SBP FX reserves rose by ~US\$5.2bnYoY to close FY21 at ~US\$17.3bn (highest since 2017) leading to ~7% currency appreciation during FY21. With demand-side inflationary pressures relatively contained coupled with a stable external account outlook, the SBP kept its key policy rate unchanged at 7.0% during the year.

A major positive was the resumption of IMF program late in the period in March 2021, which paved the way for a third tranche of US\$499mn (taking disbursement to ~33% under the US\$6bn program). For this, however, Pakistan had to comply with some tough conditions. Power tariff was increased by Pkr1.95/unit (all slabs) and several corporate and income tax exemptions were removed. Following the IMF program resumption, Pakistan successfully issued Eurobonds of US\$2.5bn and Wapda green bond proceeds of US\$0.5bn.

Encouraging GDP growth: Economic growth has recovered from crisis trough levels enabled by relatively early relaxation in lockdown restrictions and through a strong coherent policy response by the GoP (construction and agriculture packages, fiscal relief package) and the State Bank of Pakistan (lowered key policy rate by 625bps along with additional liquidity measures and incentives to the industry) cumulatively worth 4.8% of GDP (Pkr1.99tn). In this backdrop, PBS has provisionally estimated GDP growth in FY21 at 3.9% (vs. GoP target of 2.1%) driven by multipliers emanating from a rebound in the services sector (up 4.4%YoY) likely led by pickup in consumer spending post easing of covid related restrictions and overall growth in trade volumes (wholesale & retail trade up 8.4%YoY). This was followed by growth in the large-scale manufacturing index (LSMI) sector in 11MFY21 (up 14.57%YoY) as the sector was quickly able to recover lost production well facilitated by a strong and coherent policy response by the GoP and the SBP. Consequently, nominal GDP stands at Pkr47.7trn (US\$296bn), vs. Pkr41.5trn in FY20, reflecting per capita income of US\$1,543 vs. US\$1,361 in FY20.

Accommodative Monetary Policy: Headline inflation has averaged 8.9% in FY21 (close to the upper end target of SBP's range of 7-9%) vs. 10.8%YoY in FY20), largely due to administered price increases (e.g. electricity tariff annual rebasing in Feb'21) and supply side pressures during the pandemic. That said, core inflation has remained relatively tapered (urban/rural averaging 5.9 /7.6%) with the latest reading implying a broad sequential decline in Jun 2021. To counter the pandemic driven uncertainty and relatively weaker domestic demand environment (negative output gap, wage growth is relatively muted), the SBP has continued its accommodative monetary policy by keeping its key policy rate unchanged during the year.

External Account - Higher Inflows Ensuring Stability: The external account has remained manageable with the current account deficit (CAD) registering at US\$1.85bn (-0.6% of GDP) during FY21. The 58%YoY improvement in CAD during FY21 was driven by relatively subdued domestic demand restricting overall import payments along with higher workers' remittances (up 27%YoY to ~US\$29.3bn in FY21) are major drivers behind external account improvement. Restrictions on air travel have also contributed to the strength in inward remittances as expats switched to formal channels (PRI incentives). Atypically higher other current transfers (up ~58%YoY to reach ~US\$3.5bn in FY21) have also contributed to the strength in CA, reflecting potentially higher foreign social contributions during the pandemic and likely higher withdrawals in FCY deposits by non-resident Pakistanis in the backdrop of Pkr appreciation. FY21 also recorded strong exports (US\$25.6bn) while imports are at 3-year high of US\$53.8bn. Strong generation of export proceeds is the result of textile exports reaching its highest level in Pakistan's history at US\$15.4bn with value added segment registering an uptick of +29%Y/Y (US\$12.4bn). That

said, CAD in June 2021 recorded at US\$1.64bn compared to US\$0.6bn in May 21. The sequential rise in CAD is the largest since July 2018 due to a steep increase in the import bill (+29% M/M). Goods trade deficit stood at US\$3.8bn in June 2021, up 35% M/M. Even though Exports were a healthy US\$2.5bn, up 17% M/M, the 27% M/M increase in Imports (US\$6.3bn) which dragged the trade balance. Among imports, machinery (+37% M/M), petroleum (+25% M/M) and food (+23% M/M) accounted for 72% of the M/M increase. Remittances clocked in near peak level of US\$2.7bn in June, +8% M/M due to greater Eid mandated inflows.

Strength in the PkR is also supported by the resumption of the IMF program and consequent release of tranche, return to international capital markets through Eurobond/Wapda green bond proceeds of US\$2.5bn/US\$0.5bn, materialization of external funding flows from multiple sources (US\$14.2bn inflows vs budgeted US\$12.23bn in FY21) and G20 debt deferment (US\$3.7bn during May'20-Dec'21). Consequently, SBP FX reserves have risen by US\$5.16bn to close FY21 at US\$17.29bn (highest since 2017 and implying) leading to ~7% currency appreciation during FY21.

Equities review:

The KSE-100 Index closed FY21 with the benchmark returning 37.6% (highest since FY14) in PkR terms and 46.7% in US\$ terms (highest since FY04). To recover from the pandemic, impetus was primarily provided by the government's pro-growth policies (construction and agriculture packages, fiscal relief package of 2.5% of GDP, debt deferment) and the SBP (lowered key policy rate by 625bps during Mar-Jun'20 besides offering various liquidity measures and incentives to the industry such as TERF) cumulatively worth 4.8% of GDP (PkR1.99tn) which resultantly buoyed market sentiments. Side by side, the outbreak in Pakistan was effectively quelled and was much less severe compared to other parts of the world. Relaxation in lockdown restrictions enabled economic growth to recover (reflected through high frequency data points) from crisis trough levels and brought visibility to an otherwise clouded corporate earnings outlook in FY21. As a result, corporate earnings rose by over 40% Y/Y in each quarter. Additionally, economic gains achieved by the government since coming into power (launch of RDA generating +US\$1.5bn inflows, return to international capital markets after 7 years, FBR crossing its FY21 revenue collection target of PkR4.69trn, etc).

While sectors like Technology (pandemic accelerated the pace of digital transformation), Refinery (new incentive laden policy framework) and cyclicals (Cement, Steel - govt focus on infrastructure development) outperformed the benchmark, the index heavyweights like Banks and Oil & Gas underperformed the benchmark. Liquidity improved significantly during the year (FY21 avg. ready volume: 527.4mn shares vs. 196.5mn shares with 4QFY21 volumes standing at 669.4mn shares- one of the highest) Traded value stood at PkR27.7bn in FY21 compared to PkR10.3bn in the same period last year. In this backdrop, while foreigners accelerated to cut positions (global strategy) with an outflow of US\$387.3mn, individuals and companies during FY21 continued to dominate with net inflow of US\$332.1mn and US\$137.8mn, respectively.

The core broad base valuations remain attractive as KSE100 is trading at TTM P/E, P/S and P/B of 7.5x/0.7x/1.0x, respectively. The multiples discount with long term average P/E of 9.9x and P/B of 1.5x have widened to 24%/34% respectively. Moreover, the KSE ALL is trading at 19% of GDP as compared to long term average of 23% of GDP. Despite the recovery and robust price performance since its bottom, the benchmark KSE100 remains attractively priced where forward P/E of 6.34x compares favorably with regional average of 16.96x.

Positive developments on vaccine availability in Pakistan and expected higher growth forecasts should continue to buoy market sentiments, particularly if interest rates remain relatively soft. In the medium term, external account is dependent on the sustainability of growth in dollar inflows. However, we do

not significant pressure on the external account given timely materialization of budgeted inflows. The recent budget has laid grounds for a risk-on environment given successful growth policy execution and a lower for longer interest rate environment.

Money Market review:

During FY21, the Government borrowed 1) PkR 16.58trn in Treasury Bills and 2) PkR 1.05trn in Pakistan Investment Bonds. The weighted average yields of Tbills auction held on 30th June 21 clocked in at i) 7.29% for 3M, ii) 7.56% for 6M as compared to i) 6.84% for 3M, ii) 6.65% for 6M and iii) 6.85% for 12M in Tbills auction held on 30th June 20. The weighted average yields of PIBs auction held on 10th June 21 clocked in at i) 8.61% for 3Y, ii) 9.20% for 5Y and iii) 9.83% for 10Y as compared to i) 7.82% for 3Y, ii) 8.35% for 5Y and iii) 8.87% for 10Y in PIB auction held on 25th June 20. The upward sloping yield curve, in secondary markets, slightly steepened during the year as the market expectations of economic conditions improved over similar period. The yield difference between longest and shortest maturity is approx. 3.31% as compared to 3.24% in SPLY. The Country total debt to GDP has reached 98% against similar level in SPLY.

AUDITORS

The present auditors A. F. Ferguson & Co., Chartered Accountants retire and, being eligible, offer themselves for re-appointment. The Board endorses the recommendation of the Audit Committee for re-appointment of A. F. Ferguson & Co., Chartered Accountants as the auditors for the year ending June 30, 2022.

EQUITY FUNDS PERFORMANCE

Faysal Asset Allocation Fund

During the period ended June-21, your fund posted a return of -1.95% against its benchmark return of -0.89%. The fund exposure was 78.57% in equities and had taken an overweight stance relative to KSE-100 on Cements, Technology, Engineering, Food & personal care and Chemicals companies whereas an underweight stance was taken on Fertilizer and Oil & Gas Marketing companies.

Faysal Stock Fund

During the period ended June-21, your fund posted a return of -2.33% against its benchmark of -1.13%. The fund exposure was increased from 65.18% to 85.13%. During this period overweight stance relative to KSE-100 was taken on the Cements, Technology, Engineering and Chemicals sectors whereas, the underweight stance was taken on Fertilizers, Paper and Board, and Pharmaceutical sectors.

Faysal Islamic Stock Fund

During the period ended June-21, your fund posted a return of -2.04% against its benchmark of -2.70%. The fund exposure was decreased from 88.06% to 77.47%. During this period overweight stance relative to KMI-30 was taken on the Cements, Technology, Food and personal care, Engineering and Chemicals sectors whereas, the underweight stance was taken on, Pharmaceutical and Oil & Gas Marketing companies.

Faysal Islamic Dedicated Equity Fund

During the period ended June-21, your fund posted a return of -2.92% against its benchmark return of -2.70%. The fund exposure was 89.39% in equities. During this period overweight stance relative

to KMI-30 was taken on the Cements, Technology & Communication, Food and personal care, Chemicals and Engineering sectors whereas, the underweight stance was taken on Commercial Banks and Pharmaceutical.

FIXED INCOME FUNDS PERFORMANCE

Faysal Money Market Fund

Faysal Money Market Fund (FMMF) yielded an annualized return of 6.89% during FY21 relative to its benchmark of 6.70%. At the end of the period under review, fund manager maintained majority of liquidity in Cash at higher yielding DP account whereas exposure in ICP stood at 2.61%. Going forward, fund management will deploy liquidity in Government instruments or other available investment avenues post maturity of higher yielding DP deals.

Faysal Cash Fund

Faysal Cash Fund (FCF) yielded an annualized return of 5.62% during FY21 relative to its benchmark of 6.65%. At the end of the period under review, fund manager maintained T-Bill exposure to 85.37%. Going forward, fund management will invest in other available investment avenues to provide lucrative return to unit holders.

Faysal Halal Amdani Fund

Faysal Halal Amdani Fund (FHAF) yielded an annualized return of 6.78% during FY21 relative to its benchmark of 3.41%. At the end of the period, cash allocations stood at 75.95% whereas exposures in short term Sukuk and Islamic commercial paper stood at 2.26% and 13.67% respectively. Fund management also built exposure in placement with bank with 7.53% exposure during the end of period. Going forward, fund management is in negotiations with Islamic banks/DFIs for a better daily product rate or Bai Muajjal transactions. Fund management will further continue to explore different avenues within the authorized investment.

Faysal Islamic Cash Fund

Faysal Islamic Cash Fund (FICF) yielded an annualized return of 6.95% during FY21 relative to its benchmark of 3.38%. At the end of period, cash allocations stood at 84.63% whereas exposure in Islamic Commercial Paper and short term Sukuk stood at 12.28% and 2.64% respectively. Going forward, fund management is in negotiations with Islamic banks for a better daily product rate and will continue to explore different avenues within the authorized investment.

Faysal Financial Sector Opportunity Fund

Faysal Financial Sector Opportunity Fund (FFSOF) yielded an annualized return of 6.77% during the period FY21 relative to its benchmark of 7.43%. Adverse fund performance was due to revaluation losses on TFC holdings and MTM losses in PIB floater due to change in PIB Floater reprising mechanisms. At the end of the period, fund manager maintained exposure in PIBs (Fixed Rate) to 15.23% whereas exposure in TFCs stood at 2.20%. Going ahead, we anticipate returns will remain competitive due to our active trading strategies in government securities.

Faysal MTS Fund

Faysal MTS Fund (FMTSF) yielded an annualized return of 8.02% during FY21 relative to its benchmark of 7.43%. During the last quarter of FY21, fund manager had to increase government securities exposure due to decline in MTS exposure. Despite massive jump in fund size during the period under review

where the fund size increased from PKR 1.00bn at June 2020 end to PKR 5.46bn at June 2021 end, fund manager succeeded to maintain its exposure in MTS market above 60% however during last quarter investor sentiments deteriorated which dragged volumes in stock market thus MTS market witnessed lower demand. In near future, investors' confidence will primarily derive the yield of your fund.

Faysal Government Securities Fund

Faysal Government Securities Fund (FGSF) yielded an annualized return of 6.80% during FY21 relative to its benchmark of 7.28%. Fund performance was diluted due to MTM losses in the PIB floater due to change in PIB floater reprising mechanisms. By the end of the period, fund manager finally succeeded in liquidating entire PIB Floater exposure and deployed funds in higher yielding DP account. Going forward, the fund will continue to build exposure in approved investment avenues and enhance yields with a proactive investment strategy.

Faysal Savings Growth Fund

Faysal Savings Growth Fund (FSGF) yielded an annualized return of 6.47% during the period FY21 relative to its benchmark of 7.43%. Fund performance was affected from revaluation losses on TFC holdings and MTM losses in government securities holdings due to change in PIB reprising mechanisms. As a measure of consolidation strategy, cash allocation and PIB exposure stood at 41.70% and 15.21% respectively whereas exposure in TFC/Sukuks was maintained at 30.22% however exposure in spread transaction was also built in the fund during the period under review. Going forward, the fund will continue to build exposure in lucrative investment avenues and enhance yields with a proactive trading strategy.

Faysal Islamic Savings Growth Fund

Faysal Islamic Savings and Growth Fund (FISGF) yielded an annualized return of 6.75% during the period FY21 relative to its benchmark of 3.56%. At the end of the period, exposure in GOP Ijara Sukuk and cash allocation were increased by reducing exposure in corporate Sukuks however exposure in Certificate of Musharika (COM) was maintained. Going forward, your fund will continue to explore Islamic investment avenues in order to provide competitive returns.

Faysal Income & Growth Fund

Faysal Income & Growth Fund (FIGF) yielded an annualized return of 6.81% during the period FY21 relative to its benchmark of 7.77%. Fund performance was diluted due to revaluation losses in TFC holdings and MTM losses in the PIB holdings owing to change in PIB reprising mechanisms. At the end of the period, cash allocation and PIB exposure stood at 58.66% and 12.79% whereas exposure in TFC and commercial paper were maintained at 17.67% and 8.38% respectively. Going forward, your fund will strive to maximize returns in a competitive macroeconomic landscape.

Faysal Islamic Asset Allocation Fund

Faysal Islamic Asset Allocation Fund (FIAAF) posted an absolute return of 8.33% during the period FY21 relative to its benchmark of 3.56%. At the end of the period, cash allocation and GOP Ijara Sukuk exposure were increased by reducing exposures in corporate Sukuk. Going forward, your fund will continue to explore Islamic investment avenues in order to provide competitive returns.

Faysal Financial Value Fund

During the period ended June-21, your fund posted a return of 0.91% against its benchmark of 0.62%. The fund remained invested in TFCs. Going forward; your fund will also take exposure in other investment avenues keeping in view the economic position of the country.

FUND OF FUNDS PERFORMANCE

Faysal Active Principal Preservation Plan

Faysal Active Principal Preservation Plan yielded a cumulative return of 19.83% on the FYTD basis relative to its benchmark of 20.61%. The fund invested 38.45% in Islamic Dedicated Equity Scheme and 58.74% in Money Market Scheme, whereas minimum and maximum multiplier kept at 0.4x to 2.0x. Going forward, fund management will allocate the funds in different high yielding avenues.

Faysal Sharia Capital Preservation Plan

Faysal Shariah Capital Preservation Plan yielded a cumulative return of 16.55% on the FYTD basis relative to its benchmark of 16.27%. At the month-end, your fund investment exposure in the Sharia Money Market Scheme stood at 84.24% and 12.48% in Islamic Dedicated Equity Scheme with a maximum and minimum multiplier of 0.0x to 0.8x respectively.

Faysal Sharia Capital Preservation Plan-II

Faysal Shariah Capital Preservation Plan yielded a cumulative return of 20.75% on the FYTD basis relative to its benchmark of 18.00%. At the month-end, your fund investment exposure in sharia-compliant equity scheme stood at 46.42%, and the sharia money market scheme stood at 40.92% with multiplier kept constant at 3.5x.

Faysal Sharia Capital Preservation Plan-III

Faysal Shariah Capital Preservation Plan yielded a cumulative return of 21.32% on the FYTD basis relative to its benchmark of 18.22%. At the month-end, your fund investment exposure in sharia dedicated equities scheme stood at 47.20% and Islamic income scheme stood at 48.92% with multiplier kept constant at 3.0x. Going forward, fund management will allocate the funds in different high yielding avenues. Since Inception FSCPP 3 yielded a return of 23.60% versus Benchmark return of 19.91%.

Faysal Sharia Capital Preservation Plan-IV

Faysal Shariah Capital Preservation Plan yielded a cumulative return of 14.03% on the FYTD basis relative to its benchmark of 13.25%. At the month-end, your fund investment exposure in the sharia money market scheme stood at 50.23% and sharia dedicated equities scheme stood at 32.39% with minimum and maximum multiplier kept at 0.0x to 2.0x. Going forward, fund management will allocate the funds in different high yielding avenue.

Faysal Sharia Capital Preservation Plan-V

Faysal Shariah Capital Preservation Plan yielded a cumulative return of 10.50% on the FYTD basis relative to its benchmark of 10.32%. At the month-end your fund investment exposure in the sharia-compliant equity scheme stood at 46.63%, and the sharia money market scheme stood at 47.77% with a multiplier kept constant at 5.0x. Going forward, fund management will allocate the funds in different high yielding avenues.

Faysal Sharia Capital Preservation Plan-VI

Faysal Shariah Capital Preservation Plan yielded a cumulative return of 5.69% on the FYTD basis relative to its benchmark of 4.69%. At the month-end, your fund investment exposure in the sharia-compliant equity scheme stood at 47.20% and sharia-compliant money market stood at 51.78% with multiplier kept constant at 5.0x. Going forward, fund management will allocate the funds in different high yielding avenue.

Faysal Sharia Capital Preservation Plan-VII

Faysal Shariah Capital Preservation Plan yielded a cumulative return of 1.98% on the FYTD basis relative to its benchmark of 1.68%. At the month-end, your fund investment exposure in the sharia-compliant equity scheme stood at 45.40% and sharia-compliant money market stood at 50.49% with a maximum and minimum multiplier of 4.7x to 5.0x respectively. Going forward, fund management will allocate the funds in different high yielding avenue.

ACKNOWLEDGEMENT

The Board of Directors of the Management Company is thankful to unit holders for their confidence on the Management, the Securities and Exchange Commission of Pakistan and the management of Pakistan Stock Exchange Limited for their valuable support, assistance and guidance. The Board also thanks the employees of the Management Company and the Trustee for their dedication and hard work.

For and on behalf of the Board

**Chief Executive Officer
Director
Karachi: August 17, 2021**

